

**RAPORT DE GESTIUNE
2012****Date despre societate:**

Sediul social: 400267 Cluj-Napoca. Str. Gării. Nr. 19
Telefon: +40 264 435 367
Fax: +40 264 435 368
Email: office@armatura.ro
Website: www.armatura.ro
Codul unic de înregistrare: RO 199001
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 12/13/1991
Capitalul social subscris și vărsat: 4.000.000 RON
Societatea nu are sucursale.

Date despre acționari și acțiuni emise:

Structura sintetică consolidată a acționarilor la data de 31.12.2012, conform informațiilor furnizate de către Depozitarul Central:

Denumire detinator	Procent %
Herz Armaturen GMBH	32.99
Tridelta Heal Beteiligungsgesellschaft	16.76
Broadhurst Investments Limited	6.83
FDI Active Dinamic/Sai Swiss Capital	5.53
Persoane Fizice	23.64
Persoane Juridice	14.25
Total	100.00

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de companie:

- Numărul de acțiuni: 40.000.000;
- Valoarea nominală: 0.1 RON/acțiune;
- Acțiunile nominative, emise în formă dematerializată, sunt înregistrate în registrul independent SC Depozitarul Central SA;
- Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii în cursul anului financiar 2012;
- Nu există restricții legate de transferul de valori mobiliare emise de către societate;
- Nu există deținători de valori mobiliare emise de societate care să aibă drepturi speciale de control și o descriere a acestor drepturi;
- Nu există scheme de acordare de acțiuni salariaților;
- Nu există restricții privind drepturile de vot;

ARMATURA SA

ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- Nu se cunosc acorduri dintre acționari care sunt cunoscute de către entitate și care pot avea ca rezultat restricții referitoare la transferul valorilor mobiliare și/sau la drepturile de vot;
- Numirea sau înlocuirea membrilor consiliului de administrație și modificarea actelor constitutive ale entității se face cu aprobarea AGA.

Guvernanta corporativa:

Societatea a implementat un Regulament de Organizare si Functionare precum si un Regulament de Ordine Interioara care sunt menite sa asigure functionarea in parametrii de siguranta si sa contribuie la indeplinirea obiectivelor societatii. Sistemul de control intern isi indeplineste obiectivele propuse si nu au fost constatate deficiente semnificative in functionarea sistemului intern.

Principiile sistemului de control intern implementate sunt separarea deciziilor, existenta unor controale automate incorporate in aplicatia informatica, limite de autorizare, raportari periodice, etc.

Date despre activitate:

Obiectul principal de activitate al SC Armatura SA: „Fabricarea de articole de robinetarie”.

Compania dezvoltă, produce si comercializează următoarele produse:

- Produse pentru echipamente de instalatii de gaz, apă, încălzire, răcire si aer conditionat;
- Produse industriale, în calitate de furnizor pentru clienti OEM.

Produsele societatii sunt vandute atat pe piata interna cat si pe pietele externe.

Prezentarea situatiilor financiare:

Documentele privind operatiunile economico-financiare aferente perioadei de raportare, au fost corect inregistrate, respectandu-se principiile contabilitatii, regulile si metodele contabile prevazute de reglementarile in vigoare.

Au fost respectate regulile de intocmire a situatiilor financiare, prevazute in Legea nr. 82/1991 si Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 1286/2012, datele inscrise in Situatia pozitiei financiare corespund cu datele inregistrate in contabilitate si sunt puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale.

Situatia rezultatului global reflecta fidel veniturile, cheltuielile si rezultatele financiare ale perioadei de raportari.

Societatea a inregistrat in perioada 01.01.2012 – 31.12.2012 o pierdere in valoare de 3.938.834 lei.

ARMATURA SA

ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Elemente ale Situatiei pozitiei financiare:

Situatia pozitiei financiare la 31.12.2012:

Nr. Rd.	Denumire indicator	Sold la	
		01.01.2012	31.12.2012
	ACTIVE IMOBILIZATE		
1	Imobilizari necorporale	202.610	152.849
2	Imobilizari corporale	17.146.672	16.761.374
3	Imobilizari financiare	0	0
4	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	17.349.282	16.914.223
	ACTIVE CIRCULANTE		
5	Stocuri	8.051.810	6.280.500
6	Creante	4.131.119	3.747.540
7	Active financiare pe termen scurt	1.221.728	1.031.103
8	Casa si conturi la banci	228.389	204.614
9	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	13.633.046	11.263.757
10	TOTAL ACTIVE(rd 4 + rd 9)	30.982.328	28.177.980
	CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
	CAPITALURI PROPRII		
11	Capital Social	18.110.957	18.110.957
12	Rezerve	5.860.827	6.605.064
13	Rezultatul reportat	21.617.109 -	-25.555.943
14	CAPITALURI PROPRII – TOTAL(rd 11 la 13)	2.354.675	-839.922
	DATORII		
15	DATORII PE TERMEN LUNG	22.158.522	22.900.853
16	DATORII PE TERMEN SCURT	6.469.131	6.117.049
17	TOTAL DATORII (rd 15 + rd 16)	28.627.653	29.017.902
18	TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII (rd 14 + rd 17)	30.982.328	28.177.980

ARMATURA SA

ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Analiza stocurilor:

Stocurile societatii au inregistrat fata de 01.01.2012 o scadere de 22% ceea ce reprezinta in valoare absoluta o reducere de 1.771.310 lei.

Structura stocurilor la 31.12.2012 este urmatoarea:

- produse finite si marfuri	56,83 %
- productia neterminata	11.53 %
- materii prime si materiale	29.17 %
- Alte stocuri	2.47 %

Durata medie de rotatie a stocurilor calculata ca raport intre stocul mediu si cifra de afaceri se prezinta astfel:

- *materii prime. materiale*

$$\text{DMRmp} = \text{stoc mediu mp} / \text{CA} * 360 \text{ zile}$$

$$2011: \text{DMRmp} = [(1,467,007 + 697,341) / 2] / 20,075,758 * 360 \text{ zile} = 19 \text{ zile}$$

$$2012: \text{DMRmp} = [(1,832,147 + 1,467,007) / 2] / 19,641,305 * 360 \text{ zile} = 30 \text{ zile}$$

- *productia neterminata*

$$\text{DMRpn} = \text{stoc mediu pn} / \text{CA} * 360 \text{ zile}$$

$$2011: \text{DMRpn} = [(2,013,475 + 2,055,198) / 2] / 20,075,758 * 360 \text{ zile} = 36 \text{ zile}$$

$$2012: \text{DMRpn} = [(1,857,915 + 2,013,475) / 2] / 19,641,305 * 360 \text{ zile} = 35 \text{ zile}$$

- *produse finite*

$$\text{DMRpf} = \text{stoc mediu pf} / \text{CA} * 360 \text{ zile}$$

$$2011: \text{DMRpf} = [(4,473,750 + 5,347,986) / 2] / 20,075,758 * 360 \text{ zile} = 88 \text{ zile}$$

$$2012: \text{DMRpf} = [(2,718,065 + 4,473,750) / 2] / 19,641,305 * 360 \text{ zile} = 66 \text{ zile}$$

Viteza de rotatie a stocurilor calculata ca raport intre cifra de afaceri si stocul mediu este urmatoarea:

- *materii prime. materiale*

$$\text{VRmp} = \text{CA} / \text{stoc mediu mp}$$

$$2011: \text{VRmp} = 20,075,758 / [(1,467,007 + 697,341) / 2] = 19 \text{ ori}$$

ARMATURA SA

ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

2012: $VR_{mp} = 19,641,305 / [(1,832,147 + 1,467,007) / 2] = 12$ ori

- *productia neterminata*

$VR_{pn} = CA / \text{stoc mediu pn}$

2011: $VR_{pn} = 20,075,758 / [(2,013,475 + 2,055,198) / 2] = 10$ ori

2012: $VR_{pn} = 19,641,305 / [(1,857,915 + 2,013,475) / 2] = 10$ ori

- *produse finite*

$VR_{pf} = CA / \text{stoc mediu pf}$

2011: $VR_{pf} = 20,075,758 / [(4,473,750 + 5,347,986) / 2] = 4$ ori

2012: $VR_{pf} = 19,641,305 / [(2,718,065 + 4,473,750) / 2] = 6$ ori

Analiza creantelor:

La data de 31.12.2012 creantele societatii, in suma de 3.747.540 lei, aveau urmatoarea structura:

	Valoare lei	% in total active circulante
Creante comerciale:	3.552.997	31.54
Alte creante	194.543	1.73

Soldul creantelor comerciale si alte creante au scazut in cursul anului 2012 cu 404.045 lei, respectiv au crescut cu 20.465 lei.

Durata medie de incasare a creantelor :

$DM_{ic} = [(creante \text{ la inceput de perioada} + creante \text{ la sfarsit de perioada}) / 2] / CA * 360$
zile

2011: $DM_{ic} = [(4,548,924 + 4,131,119) / 2] / 20,075,758 * 360$ zile = 119 zile

2012: $DM_{ic} = [(4,131,119 + 3,747,540) / 2] / 19,641,305 * 360$ zile = 73 zile

La sfarsitul anului 2012 societatea a constituit provizioane pentru zilele de concediu neefectuate de catre salariatii societatii in cursul anului 2012 in suma de 241.721 lei si pentru penalitati furnizori si litigii in valoare de 197.790 lei.

De asemenea a fost inregistrata trecerea la venituri a unei sume de 178.032 lei din anularea provizioanelor constituite pentru zilele de concediu neefectuate de catre salariatii societatii in cursul anului 2011.

ARMATURA SA

ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

Analiza obligatiilor de plata:

Obligatiile de plata ale societatii la 31.12.2012 au urmatoarea structura:

<u>Categoria</u>	<u>Sold in lei</u>
Furnizori	5.132.433
Datorii cu personalul	141.166
Datorii fiscale si datorii privind asigurarile sociale	178.114
T.V.A.	83.031
Impozit pe venituri de natura salariilor	42.413
Sume datorate institutiilor de credit (inclusiv dobanzi)	22.143.500
Cienti creditor	2.052
Alte datorii	14.959
TOTAL	27.737.668

Analiza creditelor si a altor imprumuturi:

La data de 31.12.2012, societatea avea angajat un credit de la actionarul Herz Armaturen GmbH in valoare de 5 milioane Euro pentru plata datoriilor societatii (22,143,500 lei).

Garantarea creditelor s-a efectuat prin ipotecarea activelor din patrimoniul societatii.

Indicatorul gradului de indatorare:

$G_i = [\text{Capital imprumutat (inceputul anului fiscal)} + \text{Capital imprumutat (sfarsitul perioadei)}] / [\text{Capital propriu (inceputul anului fiscal)} + \text{Capital propriu (sfarsitul perioadei)}]$

$$G_i = (21.598.500 + 22.143.500) / (2.254.674 + -839.923) = 43.742.000 / 1.514.751 = 28.88$$

Cheltuielile cu dobanzile nu sunt deductibile avand in vedere gradul de indatorare a capitalului mai mare decat trei.

Societatea nu utilizeaza instrumente financiare complexe de tipul derivatelor, swaps, etc.

Situatia rezultatului global la 31.12.2012:

Situatia rezultatului global la 31.12.2012 cuprinde: cifra de afaceri neta, veniturile si cheltuielile exercitiului, grupate dupa natura lor, precum si rezultatul exercitiului.

Nr. Crt.	Denumire indicator	Exercitiu financiar :	
		31.12.2011	31.12.2012
1	Cifra de afaceri neta	20.075.759	19.641.305
2	Venituri din exploatare	20.199.796	18.709.783
3	Cheltuieli din exploatare	21.435.530	21.356.022
4	Rezultatul din exploatare - Profit		

ARMATURA SA

ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

		Pierdere	1.235.734	2.646.240
5	Venituri financiare		1.886.357	1.500.346
6	Cheltuieli financiare		2.752.555	2.685.850
7	Rezultatul financiar -	Profit		
		Pierdere	864.198	1.185.504
8	Venituri totale		22.086.154	20.210.129
9	Cheltuieli totale		24.186.084	24.041.872
10	Rezultatul brut -	Profit		
		Pierdere	2.099.932	3.831.744
11	Impozit pe profit amanat		25.879	107.090
	Rezultatul net -	Profit		
		Pierdere	2.125.811	3.938.834

Evolutia previzibila a societatii:

Evolutia probabila a societatii pentru anul 2013 este prezentata in Bugetul de Venituri si Cheltuieli, prin care se estimeaza realizarea unei cifre de afaceri in suma de 24.033.664 lei precum si in Bugetul de Investitii.

Riscuri si incertitudini:

Conducerea societatii identifica, analizeaza si elaboreaza in mod constant strategii de combatere a riscurilor la care se expune societatea in derularea activitatii sale.

Avand in vedere ca o portiune semnificativa din vanzarile societatii sunt adresate exporturilor, un risc al societatii care este atent monitorizat este reprezentat de riscul valutar.

De asemenea, tinand cont de activitatea societatii intr-un mediu economic global, fluctuatiile cererii de pe piata influenteaza performantele financiare ale societatii.

Datorita mediului economic general, riscul de lichiditate si riscul de flux de trezorerie a constituit o tematica de interes sporit pentru conducerea societatii si s-a incercat gasirea de solutii optime pentru combaterea acestor risc care au inclus printre altele: analize ale scadentelor obligatiilor, eforturi in recuperarea creantelor, folosirea optima a resurselor bancare, etc.

Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

In cursul lunii martie 2013 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a hotarat reducerea capitalului social al societatii de la valoarea de 4.000.000 lei la valoarea „ZERO” ca urmare a pierderilor rezultate din activitatea curenta a societatii in ultimii 5 ani si diminuarea activului net al societatii. In acelasi timp s-a aprobat majorarea de capital social prin aport in numerar si exercitarea dreptului de preemtiune in suma de 4.000.000 lei, prin emiterea unui numar de 40.000.000 actiuni la valoarea nominala de 0.1 lei/actiune. Aceasta majorare va avea loc in doua etape, prima etapa da dreptul actionarilor existenti sa subscrie actiuni la un raport de 1 la 1 in functie de numarul de

ARMATURA SA

ANEXA A: RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

actiuni detinute. In etapa a doua actiunile ramase nesubscrise vor fi redistribuite actionarilor prin metoda „primul venit - primul servit”. Prima etapa se va desfasura in perioada 25 martie 2013 – 24 aprilie 2013.

Administrator,

Todor Gaziuc